

Rompecabezas

REPORTES Y CALENDARIO EUA 2T15

REPORTES CORPORATIVOS: Se estima -4.70% de reducción en Utilidades Netas para el 2T15, lleva -4.32%. Las empresas de EUA presentarán sus reportes corporativos al 2T15. En la semana del 6 al 10 de julio reportarán 4 de las 500 empresas del S&P, entre las que destacan: Alcoa y PepsiCo, entre otras. La mayoría de las empresas de las 500 que conforman el Índice Standard & Poor's distribuyen sus reportes a lo largo del mes de julio y agosto. El mayor periodo de reportes en EUA se debe a que a diferencia de México, los cierres de calendarios fiscales en las empresas no coinciden siempre con el calendario anual y que cotizan mucho más empresas en el mercado. En el caso del Dow Jones en el mes de julio reportaron 25 empresas y en el mes de agosto y septiembre serán 5 emisoras. **Hasta el momento han reportado 14 compañías, es decir el 3%, de las cuales el 64% han reportado utilidades mejores a las esperadas, en tanto el 43% han sido superiores en las ventas.** Se estima que los reportes al 2T15 de las empresas que integran el S&P presentarían variaciones de -4.70% en utilidades, sin el sector energía sería de +2.0%, mientras que en las ventas se estima un decremento de 4.40%. **La variación las utilidades ha sido por ahora de -4.32% según tabla, mientras que las ventas han crecido el 0.82%**, A continuación se distribuye por sector a las 500 empresas del índice S&P indicando las reportadas al 2T15, su crecimiento promedio en Ventas y Utilidades Netas y las "sorpresas" (positivas o negativas) vs esperado.

INDUSTRIA	INFORMES		SORPRESAS (%)		CRECIMIENTOS (%)	
	2T15	TOT.	VENTAS	UT. N.	VENTAS	UT. N.
TODO	14	500	0.06	-0.95	0.82	-4.32
PETROLEO Y GAS	0	40	0.00	0.00	0.00	0.00
MATERIALES BASICOS	0	22	0.00	0.00	0.00	0.00
INDUSTRIALES	2	76	0.20	2.44	1.79	2.66
BIENES DE CONSUMO	4	62	1.98	15.08	5.16	26.60
SANIDAD	0	49	0.00	0.00	0.00	0.00
SERVICIOS DE CONSUMO	4	72	-0.89	13.81	-1.12	23.12
TELECOMUNICACIONES	0	5	0.00	0.00	0.00	0.00
SERVICIOS PUBLICOS	0	31	0.00	0.00	0.00	0.00
FINANCIERAS	0	91	0.00	0.00	0.00	0.00
TECNOLOGIA	4	51	-1.56	-10.86	-3.52	-20.14

Fuente: Grupo Financiero BX+, Bloomberg.

CALENDARIO

Cabe recordar que en EUA, son alrededor de 2,800 empresas las que reportarán vs. 145 de México. Al interior de esta nota, un calendario tentativo de los días de publicación de reportes de EUA, observándose que la mayor concentración de reportes de la semana se darán el 8 y 9 de julio..

GRUPO FINANCIERO



"Las mujeres y la música nunca deben tener fecha"

Oliver Goldsmith

Juan Jose Reséndiz T.
jresendiz@vepormas.com.mx
5625 1511

JULIO 1o, 2015



CATEGORÍA:
EMPRESAS Y SECTORES



5 TIEMPO ESTIMADO
DE LECTURA (min)



OBJETIVO DEL REPORTE

Recordar las fechas de los resultados financieros trimestrales de una amplia muestra de empresas en E.U.





CALENDARIO

A continuación el calendario tentativo de publicación de reportes correspondiente al 2T15

ROMPECABEZAS – CALENDARIO TENTATIVO DE REPORTES POR EMISORAS AL 2T15 DE EUA DEL STANDARD & POORS (IMPORTANTES) Y DEL DOW JONES.

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
6/JUL	7	8	9	10
		Alcoa (2) 0.227 2T	PepsiCo (1) 1.239 2T Walgreens (1) 0.862 3T	Dollar Stores (E) 0.818 3T
13/JUL	14	15	16	17
	Johnson & J.(1) 1.688 2T JPM (1) 1.451 2T Wells Fargo (1) 1.032 2T Yum Brands 0.623 2T	USB (1) 0.623 2T Black Rock (1) 4.843 2T Bank of America(1)0.358 2T Netflix (2) 0.315 2T Intel (2) 0.508 2T Pnc Financial 1.756 2T Yahoo (E) 0.184 2T	Charles Schwab.(1) 0.241 UnitedHealth (1) 1.585 2T Goldman Sachs (1) 3.97 2T Citigroup (1) 1.348 2T Schlumberger (2) 0.798 2T eBay (2) 0.724 2T Abbot Lab. 0.503 2T	Honeywell (1) 1.494 2T Kansas City S.(1) 1.077 2T General Electric 0.342 2T Google (E) 6.731 2T Seagate Tech. (E) 0.99 4T
20/JUL	21	22	23	24
Morgan Stanley(1)0.733 2T IBM (2) 3.794 2T Halliburton 0.309 2T	Harley Davison.(1) 1.416 2T Bank of N.Y. (1) 0.658 2T Verizon C. (1) 1.002 2T Chipotle (2) 4.459 2T Travelers 2.094 2T Microsoft 0.588 4T Intuitive 4.001 2T	Coca-Cola (1) 0.599 2T American Ex.(2) 1.321 2T Newmont Min. (2) 0.265 2T SanDisk (2) 0.346 2T Boeing 2.066 2T EMC 0.413 2T Texas Inst.(E) 0.653 2T United Tech.(E) 1.735 2T Apple (E) 1.771 3T Qualcomm 0.950 3T Xilinx (E) 0.539 1T Broadcom (E) 0.752 2T Juniper (E) .405 2T	Kimberly (1) 1.358 2T McDonald's (1) 1.235 2T General Motors (1) 1.109 2T Starbucks (2) 0.408 3T Capital One F. (2) 1.965 2T Bristol-Myers 0.351 2T Caterpillar 1.255 2T Dow Chemical 0.773 2T Freeport 0.118 2T 3M Co. 2.00 2T AT&T 0.634 2T Union Pacific 1.413 2T Gilead (E) 2.643 2T Comcast 0.843 2T Biogen (E) 4.058 2T E*Trade (E) 0.279 2T Facebook (E) 0.468 2T Delta Airlines (E) 1.239 2T	American Power (E)0.788 2T American Airl. (E) 2.64 2T Nucor (E) 0.287 2T Xerox (E) 0.223 2T Kla-Tencor (E) 0.912 4T Celgene (E) 1.139 2T Altera (E) 0.252 2T Amazon (E) -0.161 2T VeriSign (E) 0.746 2T Visa (E) 0.584 3T

Fuente: Bloomberg. 1) Reportes antes de la apertura. 2) Después del cierre. E) Estimado. **En rojo** las integrantes del Dow Jones. Se anotan los estimados de las UPA.T) Trimestre por reportar.





REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Carlos Ponce Bustos, Rodrigo Heredia Matarazzo, Laura Alejandra Rivas Sánchez, Marco Medina Zaragoza, José María Flores Barrera, Gabriel Treviño Castillo Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Dolores María Ramón Correa, Mónica Pamela Díaz Loubet, Mariana Paola Ramírez Montes y Daniel Sánchez Uranga, Analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com.mx, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativos en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Categorías y Criterios de Opinión

CATEGORÍA CRITERIO	CARACTERÍSTICAS	CONDICION EN ESTRATEGIA	DIFERENCIA VS. RENDIMIENTO IPyC
FAVORITA	Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Mayor a 5.00 pp
¡ATENCIÓN!	Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Puede o no formar parte de nuestro portafolio de estrategia	En un rango igual o menor a 5.00 pp
NO POR AHORA	Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	No forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Menor a 5.00 pp





GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. de C.V.

DIRECCIÓN			
Tomas Christian Ehrenberg Aldford	Director General de Grupo Financiero	55 11021800 x 1807	tehrenberg@vepormas.com.mx
Maria del Carmen Bea Suarez Cue	Director General Banco	55 11021800 x 1950	msuarez@vepormas.com.mx
Alejandro Finkler Kudler	Director General Casa de Bolsa	55 56251500 x 1523	afinkler@vepormas.com.mx
Carlos Ponce Bustos	DGA Análisis y Estrategia	55 56251537 x 1537	cponce@vepormas.com.mx
Fernando Paulo Pérez Saldivar	DGA Tesorería y Mercados	55 56251517 x 1517	fperez@vepormas.com.mx
Alfredo Rabell Mañón	DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 1876	arabell@vepormas.com.mx
Francisco Javier Gutiérrez Escoto	Director de Región	55 11021800 x 1910	fgutierrez@vepormas.com.mx
Enrique Fernando Espinosa Teja	Director de Banca Corporativa	55 11021800 x 1854	eespinosa@vepormas.com.mx
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com.mx
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	ligonzalez@vepormas.com.mx
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251541 x 1541	icalderon@vepormas.com.mx
ANÁLISIS BURSÁTIL			
Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector A. Bursátil / Metales – Minería	55 56251515 x 1515	rheredia@vepormas.com.mx
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251514 x 1514	lrivas@vepormas.com.mx
Marco Medina Zaragoza	Analista / Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com.mx
Jose María Flores Barrera	Analista / Consumo Discrecional / GAP / Gps. Inds.	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com.mx
Gabriel Treviño Castillo	Analista / Financiero / Telecomunicaciones	55 56251500 x 1709	qtrevino@vepormas.com.mx
Juan Jose Reséndiz Téllez	Análisis Técnico	55 56251511 x 1511	jresendiz@vepormas.com.mx
Juan Antonio Mendiola Carmona	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251508 x 1508	jmendiola@vepormas.com.mx
Daniel Sánchez Uranga	Editor Bursátil	55 56251529 x 1529	dsanchez@vepormas.com.mx
ESTRATEGIA ECONOMICA			
José Isaac Velasco Orozco	Economista Senior	55 56251500 x 1682	jvelasco@vepormas.com.mx
Dolores María Ramón Correa	Economista Jr.	55 56251500 x 1546	dramon@vepormas.com.mx
Mónica Pamela Díaz Loubet	Economista Jr.	55 56251500 x 1767	mpdiaz@vepormas.com.mx
Mariana Paola Ramírez Montes	Economista Jr.	55 56251500 x 1725	mpramirez@vepormas.com.mx
ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS			
Mónica Mercedes Suarez	Director de Gestión Patrimonial	55 11021800 x 1964	mmsuarez@vepormas.com.mx
Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251513 x 1513	masanchez@vepormas.com.mx
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251526 x 1526	gledesma@vepormas.com.mx
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251536 x 1536	rhernandez@vepormas.com.mx
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251545 x 1545	jfernandez@vepormas.com.mx
Heidi Reyes Velázquez	Promoción de Activos	55 56251534 x 1534	hreyes@vepormas.com.mx

